

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *RETURN ON ASSETS* (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
(Studi Kasus Perusahaan Perbankan *Go Public* Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Periode tahun 2011-2013)**



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program Sarjana
Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

NUR HADIYATI

B100110011

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2015

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *RETURN ON ASSETS* (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN (Studi Kasus Perusahaan Perbankan *Go Public* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode tahun 2011-2013)

Yang disusun oleh:

NAMA : NUR HADIYATI

NIM : B 100 110 011

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 27 Januari 2015

Pembimbing,

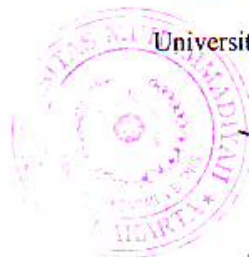


(Drs. Ma'ruf, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102 Ph.: (0271) 717417 Eks.211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **NUR HADIYATI**
NIRM : **11.6.106.02016.500.011**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *RETURN ON ASSETS* (ROA) TERHADAPHARGA SAHAM PERUSAHAAN(Studi Kasus Perusahaan Perbankan *Go Public* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode tahun 2011-2013)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 27 Januari 2015

Yang Membuat Pernyataan,

NUR HADIYATI

MOTTO

Sholat adalah jati diri manusia, orang yang meninggalkannya berarti meninggalkan jati dirinya.

Orang Juaku, Semangatku.

*Barang siapa melalui satu jalan untuk menuntut ilmu, maka Allah akan mudahkan dia, jalan menuju surga.
(H.R. Muslim)*

Sahabat itu seperti bintang, tak selalu tampak tapi selalu ada.

Life, Laught, Love.

*Aku Datang.. Aku Bimbingan.. Aku Ujian..
Aku Revisi.. dan Aku Menang..*



PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis mempersembahkan karya kecil ini spesial untuk :

- ❖ Ibuku Sujianty, yang senantiasa menyayangiku, mengasuhku, selalu mendoakanku setiap waktu dan memberikan motivasi dengan sepenuh hati.
- ❖ Ayahku Hasanudin, yang telah menyayangi, membesarkanku, membimbingku, dan mendidikku dengan sepenuh hati serta doa restunya untuk kesuksesanku.
- ❖ Kakakku Dian Hardianto, yang selalu membantu dan memberi saran, dukungan serta motivasi yang tiada hentinya.
- ❖ Adikku yang cantik dan manja Ima Norma Shantika, buatlah cita-citamu menjadi kenyataan, jangan sampai cita-citamu hanya menjadi mimpi.
- ❖ Seluruh keluarga besarku yang selalu mendoakan dan memberi semangat.
- ❖ Kekasihku Rangga Yudas Saputra yang selalu meluangkan waktu untuk memberi semangat dan dukungan untukku.
- ❖ Sahabat-sahabat tercintaku (Ely, Amel, Sabrina, Tika, Gita, Fera,dll) di FEB Manajemen angkatan 2011 yang kompak selalu.
- ❖ Sahabat sekaligus kakak terhebat Mb Arin, Mb Tina, Anna.
- ❖ Dan semua yang tidak bisa ku sebutkan satu persatu, yang pernah ada ataupun hanyasinggah dalam hidupku, yang pasti kalian semua bermakna dalam hidupku.

ABSTRAKSI

Tujuan dalam penelitian ini adalah : Untuk mengetahui pengaruh *Economic Value Added* (EVA) terhadap harga saham pada perusahaan perbankan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2010-2012. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Assets* (ROA) terhadap harga saham pada perusahaan perbankan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2010-2012. Untuk membandingkan pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Return On Assets* (ROA) terhadap harga saham pada perusahaan perbankan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2010-2012. Dalam penelitian ini sumber data dapat diperoleh menggunakan jenis data sekunder yang berupa data laporan perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari periode tahun 2010 sampai dengan periode 2012. Data dapat diperoleh dari ICMD (*Indonesian Capital Market Directory*) dan melalui Pojok Bursa Efek Jakarta (BEJ) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Berdasarkan hasil analisis uji t diketahui bahwa EVA mempunyai pengaruh terhadap Harga Saham dan variabel ROA mempunyai pengaruh terhadap Harga Saham. Sedangkan hasil analisis uji F diperoleh secara bersama-sama variabel EVA (X_1), dan ROA (X_2), secara bersama-sama terhadap Harga Saham (Y), dan hasil analisis koefisien determinasi (R^2) diperoleh *Adjusted R square* (R^2) sebesar 0,597, hal ini menunjukkan bahwa variasi dari Harga Saham dapat dijelaskan oleh variabel EVA (X_1) dan ROA (X_1) sebesar 59,7%, sedangkan sisanya di jelaskan 40,3% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain diluar variabel yang diteliti.

Kata Kunci : EVA, ROA dan Harga Saham

KATA PENGANTAR



Assalamu'alikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, shalawat serta salam kepada nabi Muhammad SAW, atas rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **"PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *RETURN ON ASSETS* (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN (Studi Kasus Perusahaan Perbankan *Go Public* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode tahun 2011-2013)"** sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Terimakasih yang tak terhingga penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, semangat, dan bantuan moril maupun materil, langsung maupun tidak langsung, sehingga karya ini dapat terselesaikan dengan baik. Dengan segala kerendahan hati penulis hanya mampu mengucapkan terimakasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Triyono, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Dr. Anton Agus Setiyawan, SE., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen dan Pembimbing Akademik Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. Ma'ruf, MM selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Keluarga besarku, yang selalu mengajarkan kepadaku arti sebuah ketabahan, kesabaran dan ketegaran menghadapi hidup dengan doa keceriaan dan dukungan dari kalian akhirnya aku dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh pihak yang membantu terselesaikannya skripsi ini yang tidak mungkin disebutkan satu persatu.

Akhirnya penulis hanya dapat membalas dengan doa semoga Allah SWT membalas jasa serta baik budi semuanya di atas. Penulis berharap semoga karya sederhana ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pengembangan ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, 27 Januari 2015

Penulis

NurHadiyati

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan penelitian	7
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Pasar Modal	7
B. Saham	14
C. Harga Saham	18
D. Analisis Fundamental	21
E. Economic Value Added (EVA)	24

F. Return On Assets (ROA)	31
G. Penelitian Terdahulu	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	39
A. Kerangka Pemikiran	39
B. Hipotesis	40
C. Data dan Sumber Data	41
D. Metodologi Penelitian	41
1. Objek Penelitian	41
2. Metode Pengumpulan Data	41
3. Populasi dan Sampel	42
E. Definisi Operasional Variabel	44
F. Metode Analisis Data	46
1. Perhitungan EVA	46
2. Perhitungan ROA`	48
3. Uji Asumsi Klasik	48
a. Uji Normalitas	49
b. Uji Multikolonearitas	50
c. Uji Heteroskedastisitas	51
d. Uji Autokorelasi	52
4. Pengujian Hipotesis	53
a. Analisis Regresi	53
b. Goodness Of Fit Model	53
c. Koefisien determinasi (R^2)	54

	d. Uji Statistik F	54
	e. Uji Statistik t	56
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	58
	A. Deskripsi Data	58
	B. Statistik Deskripsi	58
	C. Pengujian Instrumen Penelitian.....	59
	1. Uji Asumsi Klasik.....	59
	a. Uji Normalitas	59
	b. Uji Multikolinearitas	60
	c. Uji Heteroskedastisitas	61
	d. Uji Autokorelasi	62
	2. Uji Hipotesis.....	63
	a. Analisa Regresi Berganda	63
	b. Uji t.....	64
	c. Uji F	67
	d. Koefisien Determinasi.....	69
BAB V	PENUTUP	70
	A. Kesimpulan	70
	B. Keterbatasan Penelitian	79
	C. Saran	71

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Daftar Perusahaan Perbankan	43
Tabel 4.1	Daftar Perusahaan Perbankan	58
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 4.4	Hasil Uji Estimasi Multikolinieritas	61
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	63
Tabel 4.6	Hasil Uji t	64
Tabel 4.7	Hasil Uji F.....	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	39
------------------------------------	----